

Plan de Pensiones del sistema de empleo que está integrado en el Fondo de Pensiones MARCH AHORRO y el promotor es Banca March, S.A. La política de inversiones se materializa en una estructura mixta de renta fija y renta variable.

El último informe de auditoría disponible corresponde al ejercicio cerrado a 31 de Diciembre de 2019 y que fue emitido el 31 de Marzo de 2020 por el Auditor del fondo, Deloitte S.L., que expresa una opinión favorable en relación con las Cuentas Anuales de dicho ejercicio.

SOCIEDAD GESTORA: March Pensiones S.G.F.P., S.A.U.
Calle Castelló, 74. 28006 Madrid.
TEL: 91 426 37 00. FAX: 91 426 37 20.
PERSONA DE CONTACTO: Montserrat Casares Antón.

BANCO DEPOSITARIO: Banca March, S.A.
Avda. Alexandre Rosselló, 8. 07002 Palma de Mallorca.
TEL: 971 779 100. FAX: 971 779 187.
PERSONA DE CONTACTO: Miguel A. Prohens Gil.

INFORME DE GESTIÓN

En el tercer trimestre de 2020 la cartera de renta fija de March Ahorro supone el 65,79% del patrimonio, quedando la liquidez en un 3,70% del total.

La distribución temporal de la cartera sufre muy pequeñas variaciones con respecto al periodo anterior, destacando la disminución en el tramo 1-3 años en un 1,98% del patrimonio y un mantenimiento en el resto de los tramos de la curva. La parte monetaria, sin la liquidez, representa el 12,17% del patrimonio.

El fondo no mantiene ninguna posición de futuros sobre tipos de interés en el bono alemán BUND que junto con los movimientos de la cartera dejan la duración total de la cartera en 2,31 años. La TIR de la cartera es de 0,53%.

En fondos de terceros de renta fija, se tiene una posición, que representa el 2,75% del patrimonio.

En la cartera, la posición en de deuda pública y agencias, llega hasta un 16,92% del total del patrimonio.

En relación con las operaciones de cartera, destaca por el lado de la venta, los bonos de emisores como TU y Auchan. Por el lado de las compras citar a deuda pública italiana BTP, Barry Callebaut y Wintershall Dea.

Con todo ello, la distribución sectorial de la cartera de renta fija privada se mantiene bastante estable. Siguen destacando el sector financiero con un 14,64% e industriales, con un 7,81% del patrimonio.

En cuanto a la parte de renta variable el fondo termina el tercer trimestre de 2020 invertido al 31% desde el 30,4% del inicio del periodo.

Durante el tercer cuarto se ha incrementado levemente la ponderación en Aryzta y se ha reducido el peso en Remy Cointreau tras una excelente evolución en lo que va de año.

Al cierre del periodo los sectores más relevantes en cartera son: Consumo Estable con un 7%, Industriales con un 4,9% y Tecnología con un 2,5%.

Las compañías con mayor ponderación en cartera son: Aryzta, Microsoft, Nestlé, Schindler, Samsung Electronics y Roche Holdings.

COMISIONES APLICADAS

COMISIONES APLICADAS	PORCENTAJE	BASE DE CÁLCULO
Comisión anual de gestión	0,25%	Patrimonio
Comisión anual de depositario	0,00%	Patrimonio
Comisión de suscripción	---	Importe de la suscripción
Comisión de reembolso	---	Importe del reembolso

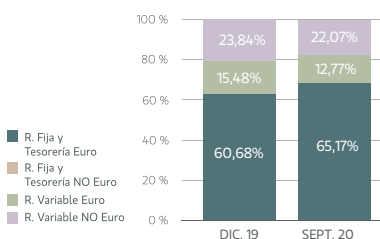
COMPORTAMIENTO DEL FONDO

PERÍODO	VOLATILIDAD HISTÓRICA	RENTA NETA (%)	TOTAL GASTOS (%)	CTA. POSICIÓN MILES €	Nº DE PARTICIPES
3º Trimestre 2020	MUY ALTA	1,81%	-0,10%	74.013	1.636
2º Trimestre 2020	MUY ALTA	5,76%	-0,12%	73.645	1.638
1º Trimestre 2020	MUY ALTA	-12,56%	-0,09%	71.388	1.642
4º Trimestre 2019	MUY ALTA	3,17%	-0,09%	78.782	1.646
Acumulado 2020	MUY ALTA	-4,98%	-0,32%	74.013	1.636
Año 2019	MUY ALTA	10,49%	-0,44%	78.782	1.646
Año 2018	MUY ALTA	-6,96%	-0,37%	81.587	1.597
Año 2017	ALTA	5,43%	-0,43%	86.878	1.580
Año 2016	MUY ALTA	5,70%	-0,44%	86.919	1.517
Año 2015	MUY ALTA	4,01%	-0,47%	91.362	1.569
Año 2014	MUY ALTA	6,34%	-0,51%	85.696	1.530
Año 2013	MUY ALTA	8,63%	-0,50%	86.096	1.524
Año 2012	MUY ALTA	5,90%	-0,53%	85.058	1.527
Año 2011	MUY ALTA	-0,16%	-0,40%	87.178	1.551

RENTABILIDADES

	ACUMULADAS	MEDIA ANUAL
3T 2020	1,81%	1,81%
2020	-5,84%	-5,84%
1 año	-2,86%	-2,86%
3 años	-1,53%	-0,48%
5 años	11,12%	2,26%
10 años	39,36%	3,51%
15 años	61,13%	3,34%
20 años	---	---
Histórica	90,21%	3,40%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA



ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

MILES DE EUROS	30/09/20	ACUM ANUAL
Valor Liquidativo fin periodo anterior (Euros)	18,68609	---
Patrimonio fin periodo anterior (Euros)	48,687	---
Aportaciones y Prestaciones	-512	-1.645
(-) Beneficios brutos distribuidos	0	0
(+/-) Rendimientos netos	881	-3.124
(+) Rendimientos	930	-2.968
(+) Intereses y dividendos	153	527
(+/-) Variaciones de precios (realizadas y no)	780	-3.343
(+/-) Resultado en derivados	-3	-150
(+/-) Otros rendimientos	0	-2
(-) Gastos de gestión corriente y servicios exteriores	-50	-157
(-) Comisión de Gestión	-31	-93
(-) Comisión de Depositario	0	0
(-) Gastos por servicios exteriores y resto de gastos	-19	-64
Patrimonio fin periodo actual (Euros)	49,055	49,055
Valor liquidativo fin periodo actual (Euros)	19,02435	---

COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO

PATRIMONIO	31/12/19		30/09/20	
	V. MERCADO	% CARTERA	V. MERCADO	% CARTERA
PATRIMONIO	53.824.378,21	100,00	49.055.137,06	100,00
CARTERA A VALOR EFECTIVO	51.719.736,65	96,09	47.451.606,53	96,73
CARTERA INTERIOR	7.004.994,15	13,01	5.497.114,61	11,21
Activos monetarios	198.322,43	0,37	---	---
Deuda Pública	4.292.958,64	7,98	3.483.905,75	7,10
Renta Fija privada	627.925,28	1,17	622.846,68	1,27
Adquisición temporal	---	---	---	---
Renta Variable	1.002.006,22	1,86	537.982,74	1,10
Participaciones en IIC	883.781,58	1,64	852.379,44	1,74
Opciones y Warrants comprados	---	---	---	---
CARTERA EXTERIOR	44.714.742,50	83,08	41.954.491,92	85,53
Activos monetarios	2.301.938,28	4,28	499.607,49	1,02
Deuda Pública	---	---	---	---
Renta Fija privada	23.958.917,16	44,51	26.315.435,68	53,64
Adquisición temporal	---	---	---	---
Renta Variable	14.979.048,42	27,83	12.610.343,09	25,71
Participaciones en IIC	3.473.549,72	6,45	2.528.441,87	5,15
Opciones y Warrants comprados	1.288,92	0,00	663,79	0,00
CARTERA DE VALORES NO COTIZADOS	---	---	---	---
Renta Fija	---	---	---	---
Renta Variable	---	---	---	---
POSICIONES EN DERIVADOS	---	---	---	---
Saldo neto depósitos de garantía y márgenes a liquidar	---	---	---	---
Opciones emitidas	---	---	---	---
Saldo neto por operaciones swap	---	---	---	---
TESORERÍA	2.584.937,70	4,80	1.817.393,47	3,70
Liquidez a la vista	2.584.937,70	4,80	1.817.393,47	3,70
Depósitos a plazo	---	---	---	---
OTROS	-480.296,14	-0,89	-213.862,94	-0,44

RENTABILIDAD ACUMULADA. BASE 0 - ENE. 2001

